

Marks & Spencer Canada Inc.

1979 ANNUAL REPORT

Directors

Robert E. Connolly
Abe Gold
Darrel A. Hayes, C.A.
William W. Laird, Q.C.
Anthony S. Orton
Sir Derek Rayner
Michael M. Sacher, M.A.
John H. M. Samuel, F.C.A.
Sir Marcus Sieff, O.B.E., B.A.

Officers

Chairman
Sir Marcus Sieff, O.B.E., B.A.
Vice-Chairman
Sir Derek Rayner
Vice-Chairman
Michael M. Sacher, M.A.
President
Abe Gold
Treasurer
John A. Hoare, C.A.
Secretary
P. André Gervais, Q.C.

Registered Office

5590 Royalmount Avenue
Town of Mount Royal, Quebec

Executive Office

3770 Nashua Drive
Mississauga, Ontario.

Transfer Agent and Registrar

Canada Permanent Trust
Company
Montreal, Quebec
Toronto, Ontario

Auditors

Coopers & Lybrand
Toronto, Ontario

Principal Bankers

Bank of Montreal
The Toronto-Dominion Bank

Legal Counsel

Doheny, Mackenzie, Grivakes,
Gervais & LeMoine
Montreal, Quebec

**Marks & Spencer Canada Inc.
operates retail divisions
trading as:**

Marks & Spencer
D'Allard's
Peoples

Stock Exchange Listings

Montreal Stock Exchange
The Toronto Stock Exchange

EXCHANGE OF SHARE CERTIFICATES

Shareholders who have in their possession share certificates under the name of Peoples Department Stores Ltd. may exchange, without cost, such certificates for certificates under the name of Marks & Spencer Canada Inc., by delivering the certificates in their possession, without endorsement, to Canada Permanent Trust Company, 600 Dorchester Blvd. West, Montreal, Quebec H3B 1N6 or 20 Eglinton Avenue West, Toronto, Ontario M4R 2E2 with a request for such exchange.

Statement by the Chairman, the Hon. Sir Marcus Sieff, O.B.E., B.A.

To Our Shareholders

I am pleased to report for the first time under our new corporate name, Marks & Spencer Canada Inc. The corporate changes to which I referred in my statement accompanying the 1978 annual report have taken place. On January 31, 1979, Peoples Department Stores Ltd. and its subsidiaries amalgamated into a single entity which is now governed by the Canada Business Corporations Act. On the same date, the Corporation's new name was adopted and the fiscal year-end changed from July 31 to January 31. As a result, the financial statements included in this report are for the six months ended January 31, 1979.

Since that date, Mr. Robert Smith and Mr. Bruno Pateras, Q.C., have resigned from the Board of Directors. We thank them both for their contribution to the business.

Mr. Darrel A. Hayes, C.A., and Mr. Robert E. Connolly have been elected to the Board. Both have been involved in the management of the business for some years.

For the six month period, total sales amounted to \$91,007,000 compared with \$79,872,000 for the same period in 1978, an increase of 13.9%.

Earnings before extraordinary items increased to \$2,963,000 from \$2,249,000 last year. Extraordinary credits amounted to \$2,250,000 this year and \$454,000 last year. They consisted, in both periods, of income tax reductions from prior losses, less, in 1978, the cost of Marks & Spencer store closures.

Final net earnings for the six months were \$5,213,000 in 1979 compared with \$2,703,000 in 1978.

On behalf of the Board of Directors, I wish to record my appreciation and gratitude for the hard work and loyalty of our employees at all levels of the Corporation. I would also like

to thank our suppliers for their co-operation and help during the period and our customers for their support.

Divisional Review

MARKS & SPENCER

This Division's sales for the period were \$44,245,000 compared with \$39,688,000 last year. Textile sales increased by 11.9% to \$37,003,000 and food sales by 9.1% to \$7,242,000. The Division's operating loss was reduced to \$847,000 for the six months ended January 31, 1979 from \$1,601,000 for the same period last year. In 1978, the addition of non-recurring foreign exchange gains amounting to \$1,288,000 resulted in a final loss, before extraordinary items, of \$313,000.

Successful efforts have been made to keep costs under strict control. Two major factors beyond management's control affected the results for the period. One was the cost of financing. The prime interest rate increased from 8¹/₄ per annum during the six months ended January 1978 to 12% during the six months ended January 1979. The other factor was the rate of exchange of the Canadian dollar against the pound sterling. The decline in the value of the Canadian dollar has resulted in pressure on margins, particularly for "St. Michael" foods which at present are mostly imported from the United Kingdom.

In textiles, Canadian manufacturers produce 90% of the merchandise sold. We are pleased with the relationship developed with our suppliers and are grateful for their advice and co-operation.

We are developing more Canadian food suppliers. Our food technology department has been expanded and is co-operating with our manufacturers and providing advice and assistance wherever possible.

During this period, seven new stores were opened with a selling area of 56,000 square feet. Since January 31, two more have opened in Halifax and London, and our store at Sherway Gardens Shopping Centre in Toronto has been extended substantially. These will add a further 23,000 square feet of trading area. Five stores in unsuitable locations have been closed. Provision was made for the cost of these and certain future closures in the results for the year ended July 31, 1978.

The Marks & Spencer Division now consists of 56 stores trading on 501,000 square feet. Six more stores will be opened and two existing stores expanded by the end of 1979, adding 65,000 square feet of selling space.

D'ALLAIRD'S

The D'Allaird's Division has had an excellent six month trading period. Sales of \$15,613,000 were 32.5% up on 1978's \$11,787,000 and the pre-tax profit for the period was \$3,123,000 against \$1,405,000 last year. Margins improved and operating costs, at both the retail and manufacturing levels, increased at a lower rate than sales. D'Allaird's own manufacturing facility operated at close to full capacity supplying approximately 30% of the Division's merchandise.

During the period under review, five stores were opened adding 17,000 square feet of selling space. The Division now operates 61 stores with a total trading area of 221,000 square feet. Three more stores will be opened and an existing store expanded by the end of 1979, adding a further 9,000 square feet of selling space.

PEOPLES

The Peoples Division has done well. Sales were \$31,149,000 for the six months, an increase of 9.7% over last

year's \$28,397,000. Pre-tax earnings for the period were \$2,989,000 compared with \$2,578,000 in 1978. Sales and margins were under pressure from strong competition in many locations. High levels of unemployment in some small communities had an adverse effect on business. Operating expenses were kept under tight control.

Three stores were opened and one closed during the period. The store in Sherbrooke, Quebec, was destroyed by fire in November 1978 and has not yet been replaced. Since January 31, 1979, two new stores have been opened and another has been expanded, adding 43,000 square feet of selling space.

The Division now operates 63 stores trading on a total of 1,053,000 square feet. It is expected that three more stores will open by the end of 1979, adding a further 64,000 square feet of selling space.

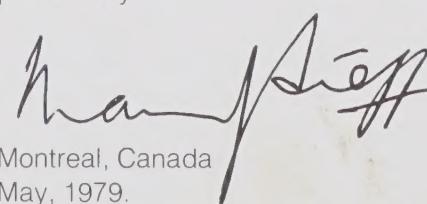
Outlook

The Marks & Spencer Division should again reduce its losses in the twelve months ended January 31, 1980. Sales will increase by the addition of new selling space and by the development of better quality and value merchandise produced in Canada.

The D'Allaird's Division continues to make excellent progress.

The Peoples Division is making progress, but is also experiencing strong competition in many locations which results in pressure on margins and on sales.

If the Divisional forecasts prove to be correct, your corporation will have a profitable year.


Montreal, Canada
May, 1979.

Marks & Spencer Canada Inc.

Historical Summary

	Six months ended January 31, 1979 (note 1)	1978	Years ended July 31		1975
			1977	1976 (note 2)	
Operations (\$000's)					
Sales	91,007	140,708	130,958	112,355	85,033
Earnings (loss) before income taxes	5,265	(26)	(1,186)	(3,909)	2,735
Income taxes	2,302	(817)	(430)	936	(1,436)
Earnings (loss) before minority interest	2,963	(843)	(1,616)	(2,973)	1,299
Minority interest	—	—	—	(98)	(93)
Share of loss of related company	—	—	—	(93)	(4)
Net earnings (loss) before extraordinary items	2,963	(843)	(1,616)	(3,164)	1,202
Extraordinary items	2,250	(2,917)	950	(7,000)	—
Net earnings (loss)	5,213	(3,760)	(666)	(10,164)	1,202
Net earnings (loss) as a percentage of sales	5.7%	(2.7%)	(0.5%)	(9.0%)	1.4%
Per Share of Common Stock (dollars)					
Basic net earnings (loss) before extraordinary items (note 3)	.62	(.18)	(.34)	(.66)	.25
Dividends	Nil	Nil	Nil	.05	.20
Statistics					
Number of stores	178	168	178	182	107
Selling area (thousands of square feet)	1,720	1,647	1,714	1,815	1,613
Common shares issued and outstanding (note 3)	4,769,638	4,769,638	4,769,638	4,769,638	4,769,638
Other (\$000's)					
Working capital (deficiency)	8,252	4,492	(3,995)	(11,057)	5,239
Capital expenditures	2,936	8,015	3,941	4,928	4,628
Rent	6,686	11,374	10,222	7,506	3,686

Notes

1. The corporation changed its fiscal year end from July 31 to January 31, effective January 31, 1979.
2. The operations of St. Michael Shops of Canada Limited have been consolidated from December 1, 1975, the effective date of the acquisition of the remaining 50% of its capital stock.
3. Based on the number of shares outstanding during each period.

Marks & Spencer Canada Inc.

Balance Sheet

as at January 31, 1979
(in thousands of dollars)

ASSETS	1979	1978 (unaudited)
Current Assets		
Accounts receivable	873	640
Inventories	28,716	27,793
Income taxes recoverable	434	346
Prepaid expenses	1,079	1,175
Current portion of other assets	355	—
	31,457	<u>29,954</u>
Fixed Assets		
Cost	Accumulated depreciation	
Land	1,688	—
Buildings	3,210	673
Furniture and fixtures	<u>19,192</u>	<u>5,072</u>
	<u>24,090</u>	<u>5,745</u>
Leasehold improvements — at cost, less amortization	14,269	<u>12,518</u>
	32,614	<u>33,866</u>
Other Assets	1,165	<u>871</u>
	65,236	<u>64,691</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

MARCUS J. SIEFF
Director

ABE GOLD
Director

LIABILITIES**Current Liabilities**

	1979	1978 (unaudited)
Bank advances	7,864	7,146
Accounts payable—trade	11,380	9,471
—Marks and Spencer Limited	3,961	4,785
	23,205	21,402
Long-Term Bank Advances	10,000	10,000
Notes Payable to Marks and Spencer Limited	17,000	17,000
11% Mortgage Payable — due 1999	383	391
	50,588	48,793

SHAREHOLDERS' EQUITY**Capital Stock**

Authorized —

400,000 non-cumulative, convertible,
participating, preferred shares

7,500,000 common shares

Issued and fully paid —

400,000 preferred shares
4,769,638 common shares

Retained Earnings

3,500	3,500
9,194	9,194
1,954	3,204
14,648	15,898
65,236	64,691

Marks & Spencer Canada Inc.

Statement of Earnings
for the six months ended
January 31, 1979
(in thousands of dollars)

	1979	1978 (unaudited)
Sales	<u>91,007</u>	79,872
Expenses		
Cost of sales, operating and administrative expenses	<u>77,673</u>	70,530
Rent	<u>6,686</u>	5,671
Interest on long-term debt	<u>602</u>	472
Depreciation and amortization	<u>781</u>	817
	<u>85,742</u>	77,490
Foreign exchange gains	<u>—</u>	1,288
	<u>85,742</u>	76,202
Earnings before Income Taxes	<u>5,265</u>	3,670
Provision for Income Taxes	<u>2,302</u>	1,421
Earnings before Extraordinary Items	<u>2,963</u>	2,249
Extraordinary Items		
Store closure costs	<u>—</u>	(967)
Reduction of current period's income taxes on application of prior years' losses	<u>2,250</u>	1,421
	<u>2,250</u>	454
Net Earnings for the Period	<u>5,213</u>	2,703
Net Earnings per Share		
Before extraordinary items	<u>\$0.62</u>	\$0.47
After extraordinary items	<u>\$1.09</u>	\$0.57

Statement of Retained Earnings
for the six months ended
January 31, 1979
(in thousands of dollars)

	1979	1978 (unaudited)
Retained Earnings (Deficit) — Beginning of Period	<u>(3,259)</u>	501
Net earnings for the period	<u>5,213</u>	2,703
Retained Earnings — End of Period	<u>1,954</u>	3,204

**Statement of Changes
in Financial Position**

for the six months ended
January 31, 1979
(in thousands of dollars)

	1979	1978 (unaudited)
Source of Working Capital		
Provided from operations	5,596	3,688
Proceeds from sale of properties	1,560	1,023
Notes payable to Marks and Spencer Limited	—	12,000
Other assets	—	121
	7,156	16,832
Use of Working Capital		
Additions to fixed assets	2,936	4,285
Other assets	460	—
	3,396	4,285
Increase in Working Capital	3,760	12,547
Working Capital (Deficiency) — Beginning of Period	4,492	(3,995)
Working Capital — End of Period	8,252	8,552

Marks & Spencer Canada Inc.

Notes to Financial Statements

for the six months ended January 31, 1979

1. Significant Accounting Policies

Basis of preparation of financial statements

These financial statements include the accounts of the company's operating divisions: Marks & Spencer, D'Allaird's and Peoples.

Marks & Spencer Canada Inc., formerly named Peoples Department Stores Ltd., was amalgamated under the Canada Business Corporations Act by Certificate of Amalgamation dated January 31, 1979 with its subsidiaries which were as follows:

- St. Michael Shops of Canada Limited
- D'Allaird Manufacturing Co. Limited
- D'Allaird's Limited
- Walkers Holdings Limited
- Walkers Stores Limited
- Marks and Spencer Canada, Ltd.

Prior to the amalgamation, Marks and Spencer Canada, Ltd., a dormant company, was acquired from Marks and Spencer Limited of the United Kingdom at a nominal cost equal to its net assets.

These financial statements have been prepared on a pooling of interest basis for the six months ended January 31, 1979, the new fiscal year-end of the amalgamated company, as though the amalgamation had taken place at the beginning of the period.

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value less normal profit margin as determined by the "retail method" of inventory valuation.

Fixed assets

Depreciation and amortization are charged against earnings on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

- Buildings — 25 to 40 years
- Furniture and fixtures — 25 years
- Leasehold improvements over the terms of the related leases ranging from — 5 to 30 years

2. Comparative Figures

Unaudited comparative figures of the consolidated financial statements of the predecessor companies are shown for the six months ended January 31, 1978 in order to provide comparison with the equivalent period of the previous year.

A summary of the audited consolidated statements of loss and retained earnings for the years ended July 31, 1978 and 1977 is as follows:

	1978 (in thousands of dollars)	1977
Sales	<u>140,708</u>	<u>130,958</u>
Loss before income taxes	26	1,186
Provision for income taxes	<u>817</u>	<u>430</u>
Loss before extraordinary items	843	1,616
Extraordinary items	3,728	—
Store closure costs	—	—
Reduction of current year's income taxes on application of prior years' losses	(811)	(950)
	<u>2,917</u>	<u>(950)</u>
Net loss for the year	3,760	666
Retained earnings — beginning of year	501	1,167
Retained earnings (deficit) — end of year	<u>(3,259)</u>	<u>501</u>

3. Other Assets

Other assets consist of the following:

	1979 (in thousands of dollars)	1978 (unaudited)
Mortgages receivable bearing interest at 10% per annum and maturing as follows:		
1979	300	—
1980	386	354
1981	115	—
1983	425	—
	<u>1,226</u>	<u>354</u>
Less: Current portion	355	—
	<u>871</u>	<u>354</u>
Loan to a director	110	162
Loans to employees	184	355
	<u>1,165</u>	<u>871</u>

4. Long-Term Debt

(a) Bank advances

Bank advances are guaranteed by Marks and Spencer Limited. Long-term bank advances bear interest at the banks' prime rate of interest plus 3/4% per annum. No repayments are required prior to February 1, 1980.

Under the terms of the agreements with the company's bankers, repayments are to be negotiated thereafter.

(b) Notes payable to Marks and Spencer Limited

Notes payable to Marks and Spencer Limited are due for repayment on February 14, 1983, and bear interest at the following rates per annum:

12 months ended February 14	%
1979	Nil
1980	Nil
1981	4
1982	6
1983	8

5. Capital Stock

(a) The 400,000 non-cumulative, convertible, participating, preferred shares bear non-cumulative annual dividends of one-tenth of one cent per share until May 31, 1979 and thereafter are entitled to the same dividend per share as that declared for common shares; these shares are also convertible to common shares on a one for one basis at the option of the holder.

(b) The company has reserved 500,000 common shares as follows:

- (i) 400,000 shares related to the issued and outstanding convertible preferred shares;
- (ii) 100,000 shares under a "key employee" stock option plan. The company has granted the following options (including 5,000 shares to an officer) which may be exercised until 1982:

Options granted	Price per share
31,000 shares	\$13.28
2,000 shares	17.95

6. Net Earnings per Share

Net earnings per share have been calculated on the basis of 4,769,638 shares being the actual number of common shares outstanding during both periods. Fully diluted earnings per share are calculated on the number of shares that would have been outstanding had the conversion privileges described in note 5 been exercised at the beginning of each financial period.

Fully diluted earnings per share are:

	1979	1978 (unaudited)
Before extraordinary item	\$0.57	\$0.43
After extraordinary item	\$1.00	\$0.52

7. Other Financial Information

(a) The aggregate direct remuneration of the directors and senior officers of the company amounted to \$297,569 (1978 — \$277,132).

(b) Minimum rentals under long-term property leases are approximately \$9,500,000 per annum for the next five years. Certain of these leases require the payment of additional amounts based on percentage of sales and other factors.

(c) The companies have losses for income tax purposes available to reduce future taxable earnings as follows:

Available up to and including	(in thousands of dollars)
1981	4,365
1982	1,259
1983	997
1984	97
	6,718

In addition, the undepreciated capital cost of fixed assets for income tax purposes exceeds the net book value by approximately \$5,950,000.

Marks & Spencer Canada Inc.

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the balance sheet of Marks & Spencer Canada Inc. as at January 31, 1979 and the statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the six months then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at January 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the six months then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

March 16, 1979

COOPERS & LYBRAND
CHARTERED ACCOUNTANTS

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Marks & Spencer Canada Inc.

COOPERS & LYBRAND

le 16 mars 1979

À notre avis ces états financiers présentent fidélement la situation financière de la Société au 31 janvier 1979 et les résultats de ses opérations ainsi que l'évolution de sa situation financière pour la période de six mois terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, applicables de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances.

Nous avons vérifié le bilan de Marks & Spencer Canada Inc. au 31 janvier 1979 et les états des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour la période de six mois terminée à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances.

Le bénéfice enlirement dilué par action se compose comme suit:

Après le poste extraordinaire \$0,52 \$1,00

7. Autres renseignements financiers

Society selected a \$297 569 (\$277 132 in 1978).

des sélevérot a environ \$9 500 000 par année. Quelques-uns de ces

additionnelles fondées sur le pourcentage des ventes et d'autres facteurs

Les compagnies disposent des pertes suivantes, à l'égard des imposts sur le revenu, qu'elles peuvent

Disponibles (en miles) Jusqu'en de dollars)

6718	1984 Inclusive movement
97	1983 Inclusive movement
997	1982 Inclusive movement
1202	

De plus, le coût en capital non amorti des immobilisations à long terme comparables nette d'environ \$5 950 000.

Le bénéfice net par action a été calculé en fonction de 769 638 actions, représentant le nombre réel d'actions en circulation au cours des deux périodes. Le bénéfice en intérêt dividé par action a été calculé en fonction du nombre d'actions qui auraient été exercées au début de chaque période.

6. Benefice net par action

b) La compagnie a réservé 500 000 actions ordinaires comme suit:

i) 400 000 actions relativement aux actions privilégiées, convertibles, émis et en circulation;

ii) 100,000 actions en vertu d'un programme d'options d'achat d'actions offert aux employés-clés. La Société a accordé les options suivantes (y compris une option portant sur 5 000 actions accordée à un dirigeant) qui peuvent être exercées jusqu'en 1982;

iii) 31 000 actions \$13,28 Prix par action Options accordées 17,95 2 000 actions

5. Capital-Actions

4.1. **Dette à long terme**

a) **Avances bancaires**

LES avances bancaires sont garanties par Marks and Spencer Limited. LES avances bancaires sont annuellement amorties à taux préférentiel. Spencerc Limited. LES avances bancaires sont garanties par Marks and Spencerc Limited. LES avances bancaires sont annuellement amorties à taux préférentiel. 3/4%. Aucun remboursement n'est exigible avant le 1er février 1980. En vertu des termes des ententes entre la Société et ses banquiers, les modalités de remboursement seront négociées après la date susmentionnée.

b) **Billets à payer à Marks and Spencer Limited**

LES billets à payer à Marks and Spencer Limited sont remboursables le 14 février 1983 et portent intérêts aux taux annuels suivants:

1979	1980	1981	1982	1983
Neant	Neant	4	6	8

Le 14 février

Douze mois terminés

taux annuels suivants:

1979	1980	1981	1982	1983
Neant	Neant	4	6	8

Marks & Spencer Canada Inc.

Exercice précédent.

états financiers consolidés des compagnies remplies sont inscrits pour la période de six mois terminée le 31 janvier 1978 afin de présenter une base de comparaison pour la période équivalente de

2. Chiffres comparatifs

- l'immobilisation
- L'amortissement est imputé au bénéfice selon la méthode linéaire sur les durées probables d'utilisation suivantes:
- les bâtiments — 25 à 40 ans
- le mobilier et l'agencement — 25 ans
- les améliorations locatives sur la durée des baux
- sy rapportant, si celles-ci sont entre 5 et 30 ans

Stocks sont évalués au plus bas du prix courant et de la valeur nette probable de réalisation moins la marge bénéficiaire normale. celle qui établie selon la méthode de l'évaluation de l'inventaire au prix de détail.

Après l'entrepreneuriat à la fusion, Marks and Spencer Canada Ltd., une société inactive, a été acquise de Marks and Spencer Limited du Royaume-Uni pour un prix consultatif nominal égal à l'actif net. Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode de la fusion d'intérêts communs pour la période de six mois terminée le 31 janvier 1979, soit la nouvelle date de fin d'exercice de la Société fusionnée. comme si la fusion avait eu lieu au début de la période.

3. Autres éléments d'actif

3. Autres éléments d'actif	
1978	140 708 (en milliers de dollars)
1977	130 958
Ventes	
Perre avant les impôts sur le revenu	1,186
Provision pour les impôts sur le revenu	817
Perre avant les impôts sur le revenu	430
Postes extraordinaires	843
Coûts de fermeture de magasins	3,728
Diminution des impôts sur le revenu du présent exercice suite au report des pertes d'exercices précédents	(811)
Perte nette pour l'exercice	2 917 (950)
Bénéfices non reportés au début	3,760
Perte nette pour l'exercice	666
Bénéfices non reportés au début	501
de l'exercice	1 167
Bénéfices non reportés (déficit) à la fin	(3 259) 501
de l'exercice	
Autres autres éléments d'actif	
(en milliers de dollars)	
(non vérifiés)	
1979	1978
1978	1977

1. Principales méthodes comparables

Notes aux états financiers pour la période de six mois terminée le 31 janvier 1979

État de l'évolution financière	
pour la période de six mois terminée le 31 janvier 1979	
1978	1979
(non vérifiés)	
3 688	5 596
1 023	1 560
12 000	—
121	—
16 832	7 156
4 285	2 936
3 396	460
—	—
4 285	2 936
3 396	460
12 547	3 760
(3 995)	3 760
8 552	8 252
—	4 492
(3 995)	4 492
8 552	Fonds de roulement à la fin de la période
	Fonds de roulement (négatif) au début de la période
	Augmentation du fonds de roulement
	Autres éléments d'actif
	Nouvelles immobilisations
	Affectation du fonds de roulement
	Autres éléments d'actif
	Billets à payer à Marks and Spencer Limited
	Produit de la vente de propriétés
	Fonds provenant de l'exploitation
	Provenance du fonds de roulement
	(en milliers de dollars)

Etat des bénéfices		pour la période de six mois terminée le 31 janvier 1979 (en milliers de dollars)	
1978	1979	1978	1979
(non vérifiés)	(non vérifiés)		
79 872	91 007	Ventes	
70 530	77 673	Dépenses	
5 671	6 686	Coût des ventes, frais d'exploitation	
472	602	Loyer	
817	781	Intérêts sur la dette à long terme	
1 288	85 742	Gains réalisés sur le change étranger	
76 202	2 963	Bénéfice avant les impôts sur le revenu	
3 670	2 302	Provision pour les impôts sur le revenu	
1 421	1 421	Postes extraordinaires	
2 250	2 250	Coûts de fermeture de magasins	
454	2 703	Diminution des impôts sur le revenu de la période suivie au report des pertes	
1 421	—	Bénéfice net pour la période	
(967)	—	d'exercices précédents	
2 249	2 249	Postes extraordinaires	
5 265	5 265	Bénéfice avant les impôts sur le revenu	
85 742	85 742	Gains réalisés sur le change étranger	
77 490	85 742	Amortissement	
76 202	—	Intérêts sur la dette à long terme	
3 670	2 963	Bénéfice avant les impôts sur le revenu	
1 421	2 302	Provision pour les impôts sur le revenu	
2 250	2 250	Bénéfice net pour la période	
454	2 703	d'exercices précédents	
1 421	—	Postes extraordinaires	
(967)	—	Diminution des impôts sur le revenu de la période suivie au report des pertes	
2 249	2 249	Bénéfice net pour la période	
5 265	5 265	Avant les postes extraordinaires	
85 742	85 742	Bénéfice net par action	
77 490	85 742	Après les postes extraordinaires	
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		
5 265	5 265		
85 742	85 742		
77 490	85 742		
76 202	—		
3 670	2 963		
1 421	2 302		
2 250	2 250		
454	2 703		
1 421	—		
(967)	—		
2 249	2 249		

PASSIF		AVOIR DES ACTIONNAIRES	
1978	1979	Emprunt à court terme	Passif à court terme
7 146	7 864	Avances bancaires	Avances bancaires
9 471	11 380	Comptes créditeurs — fournisseurs	Comptes créditeurs — fournisseurs
4 785	3 961	— Marks and Spencer Limited	— Marks and Spencer Limited
21 402	23 205	Billets à payer à Marks and Spencer Limited	Billets à payer à Marks and Spencer Limited
10 000	10 000	Avances bancaires à long terme	Avances bancaires à long terme
17 000	17 000	Billets à payer à Marks and Spencer Limited	Billets à payer à Marks and Spencer Limited
Emprunt hypothécaire 11%, à payer	échéant en 1999	Emprunt hypothécaire 11%, à payer	échéant en 1999
391	383	Capital-actions	Autorisé:
48 793	50 588	7 500 000 actions ordinaires	7 500 000 actions ordinaires
400 000 actions privilégiées, convertibles,	400 000 actions privilégiées	4 769 638 actions ordinaires	4 769 638 actions ordinaires
à dividende non cumulatif, portant	à dividende non cumulatif, portant	privilége de participation	privilége de participation
400 000 actions privilégiées, convertibles,	400 000 actions privilégiées, convertibles,	7 500 000 actions ordinaires	7 500 000 actions ordinaires
Emmis et entièrement payé:	Emmis et entièrement payé:	Bénéfices non répartis	Bénéfices non répartis

Bilan		au 31 janvier 1979 (en milliers de dollars)	
ACTIF			
1978	1979		
640	873	Actif à court terme	
27 793	28 716	Comptes débiteurs	
346	434	Stocks	
1175	1 079	Impôts sur le revenu à recouvrer	
1 079	355	Frais payés d'avance	
29 954	31 457	Partie à court terme des autres éléments d'actif	
236	1 688	Immobilisations	
236	1 688	Prix	Amortissement
236	1 688	coûtant	accumulé
236	1 688	Terrains	
434	2 537	Batiments	—
1 638	14 269	Mobilier et agencement	19 192
1 638	14 269	Améliorations locatives, au prix coûtant, moins l'amortissement	24 090
33 866	32 614	Autres éléments d'actif	18 345
33 866	32 614	12 518	21 348
871	1 165	1 165	1 165
		Autres éléments d'actif	
		SIGNE AU NOM DU CONSEIL,	
		un administrateur, MARCUS J. SIEFF	
		un administrateur, ABE GOLD	

résumé historique

Pour la période de six mois terminée le 31 janvier 1979 (note 1)

Benefice (perre) avant les impôts sur le revenu
Ventes

Impôts sur le revenu
Bénéfice (perte) avant la participation minoritaire
Participation minoritaire
2 302
2 963

Participation minoritaire
Part dans la perte de la compagnie liée

Benefice net (perte nette) en tant que pourcentage des ventes 5,7%

Bénéfice net de base (perte nette) Avant les postes extraordinaire (note 3) (en dollars)

Dividendes
Net
,62 postes extraordinaires (note 3)

178	Nombre de magasins	Superficie des magasins	Nombre de magasins
-----	--------------------	-------------------------	--------------------

1 720	Supernatante des magasins	(en milliers de pieds carrés)	4 769 638	Actions ordinaires émises et en circulation (note 3)
-------	---------------------------	-------------------------------	-----------	--

Actions ordinaires émises et en circulation (note 3) 4 / 69 638
Les éléments (en milliers de dollars)

8 252	es éléments (en milliers de dollars)	Fonds de roulement (négatif)	Dépenses en immobilisations	2 936
-------	--------------------------------------	------------------------------	-----------------------------	-------

Depenses en immobilisations Loyers 2 936 6 686

ES

On peut noter que les sociétés canadiennes ont été plus actives que les sociétés étrangères dans l'acquisition de parts dans les entreprises canadiennes. Les sociétés canadiennes ont effectué 179 acquisitions de parts dans l'industrie manufacturière au cours de l'année 1975, alors que les sociétés étrangères n'ont effectué que 125 acquisitions de parts dans l'industrie manufacturière au cours de la même période.

ondées sur le nombre d'actions en circulation pendant chaque période

Dans le domaine des textiles, les fabricants canadiens produisent 90%

Royaume-Uni.

pour la plupart importés du

Michaël" qui sont, pour le moment,

pour les produits alimentaires, "St.

marques bénéficiaires, en particulier

du dollar canadien à affecté les

taux de change du dollar canadien

en l'ivre sterling. La baisse de valeur

janvier 1979. L'autre facteur était le

taux de change du dollar canadien

en janvier 1978 à 12% au cours de la

de la période de six mois terminée en

passant de 81/4% par année au cours

préfèrent d'interêt à augmenter,

coûts de financement. Le taux

la période. Un de ceux-ci était les

directive, ont affecté les résultats de

importants, hors du contrôle de la

sous contrôle strict. Deux facteurs

étaient effectués pour garder les coûts

Des efforts couronnés de succès ont

extraordinaire.

\$313,000, avant postes

pour résultat une perte finale de

répéter s'élèvant à \$1,288,000 à eu

étrançages non susceptibles de se

1978 l'addition de gains sur devises

la même période l'année dernière. En

janvier 1979 contre \$1,601,000 pour

diminuer, passant à \$847,000 pour la

période de six mois terminée le 31

d'exploitation de la division ont

atteindre \$7,242,000. Les pertes

produits salinétaires de 9.1% pour

augmenté de 11.9% pour atteindre

demière. Les ventes de textiles ont

rapport à \$39,688,000 l'année

periode étaient de \$44,245,000 par

les ventes de cette division pour la

Marks & Spencer

REVUE DES DIVISIONS

pour leur soutien.

de la période ainsi que nos clients

coopération et leur aide au cours

nos fournisseurs pour leur

coopératives également pour leur

emploiés de tous les niveaux.

nos fournisseurs pour leur

le travail et la gratitude pour

appréciation, exprimer mon

d'administration, faire rapport pour

je desire, au nom du conseil

Rapport du président du conseil, Hon. M. Marcus Sief, O.B.E., B.A.

\$2,703,000 en 1978.

\$5,213,000 en 1979 par rapport à

les bénéfices nets finaux pour la

Spencer.

fermeture de magasins Marks &

moins, en 1978, les frais de

revenu à cause de pertes antérieures

en des réductions d'impôt sur le

consulat, pour les deux périodes,

\$454,000 l'année dernière.

\$2,250,000 cette année et à

extraordinaire se sont élévées à

\$2,249,000, l'année dernière, à

extraordinaire sont passées de

\$79,872,000 pour la même période

\$91,007,000 par rapport à

venues totales se sont élevées à

Pour la période de six mois, les

entreprises.

deux impliqués depuis plusieurs

élus au conseil. Ils sont tous les

C.A., et M. Robert E. Connolly ont été

notre entreprise. M. Darrel A. Hayes,

remerciions de leur contribution à

d'administration. Nous les

démissons du conseil

M. Bruno Paters, C.R., ont

Dépuis cette date M. Robert Smith et

six mois terminée le 31 janvier 1979.

déclaration couvrant la période de

financiers joints à la présente

janvier. En conséquence, les états

financier passait du 31 juillet au 31

la date de clôture de l'exercice

sociale de la Société était adoptée et

même jour, la nouvelle dénomination

commerciales canadiennes. Le

regie par la Loi sur les sociétés

une seule entité qui est maintenant

ses filiales ont fusionné pour former

Peoples Department Stores Ltd. et

ont eu lieu. Le 31 janvier 1979,

annexe au rapport annuel de 1978

mentionnées dans ma déclaration

changements corporatifs que j'avais

inc., pour la première fois. Les

sous notre nouvelle dénomination

sociale, Marks & Spencer Canada

j'ai le plaisir de vous faire rapport

à nos actionnaires,

Rapport du président du conseil, Hon. M. Marcus Sief, O.B.E., B.A.

Le 20 Eglington Avenue West, Toronto, Ontario M4R 2E2, avec une demande d'échange.
 À La Compagnie de Fiducie Canada Permanente, 600 ouest, boulevard Dorchester, Montréal, Québec
 de Marks & Spencer Canada Inc., en livrant les certificats qu'ils ont entre leurs mains, sans endossement,
 Department Stores Ltd. peuvent échanger, gratuitement, ces certificats pour des certificats portant le nom
 Les actionnaires qui ont en leur possession des actions portant le nom de Peoples

ÉCHANGE DE CERTIFICATS D'Actions

<p>Administrateurs</p> <p>Robert E. Connolly Abel Gold Darel A. Hayes, c.a. William W. Laird, c.r. Anthony S. Orton Sir Derek Rayner Sir Marcus Sleft, o.b.e., b.a. Président du conseil Sir Marcus Sleft, o.b.e., b.a. Vice-président du conseil John H. Samuel, f.c.a. Michaël M. Sacher, m.a. Président Abe Gold Trésorier John A. Hare, c.a. Secrétaire P. André Gervais, c.r.</p>
<p>Dirigeants</p> <p>Président du conseil Sir Marcus Sleft, o.b.e., b.a. Vice-président du conseil Sir Derek Rayner Sir Marcus Sleft, o.b.e., b.a. Président du conseil Sir Marcus Sleft, o.b.e., b.a. Vice-président du conseil John H. Samuel, f.c.a. Michaël M. Sacher, m.a. Président Abe Gold Trésorier John A. Hare, c.a. Secrétaire P. André Gervais, c.r.</p>
<p>Inscriptions à la bourse:</p> <p>Bourse de Montréal Bourse de Toronto</p> <p>Registraire</p> <p>La Compagnie de Fiducie Canada Permanente Montréal, Québec Toronto, Ontario</p> <p>Titulaires</p> <p>Coopers & Lybrand Banque de Montréal La Banque Toronto-Dominion</p> <p>Conseillers juridiques</p> <p>Doheny, MacKenzie, Givakis, Gervais & Lemoyne Montreal, Québec</p>
<p>Principaux banquiers</p> <p>Coopers & Lybrand Banque de Montréal La Banque Toronto-Dominion</p> <p>Préficateurs</p> <p>Toronto, Ontario</p> <p>Président</p> <p>John H. Samuel, f.c.a. Michaël M. Sacher, m.a. Président Abe Gold Trésorier John A. Hare, c.a. Secrétaire P. André Gervais, c.r.</p>

RAPPORT ANNUEL 1979

Marks & Spencer Canada Inc.